

SYLLABUS DEL CORSO

Computational Finance and Financial Econometrics

2324-2-F8204B036-F8204B037M

Obiettivi formativi

Uno studente di statistica che si specializza in finanza deve appropriarsi non solo degli aspetti teorici della disciplina, ma sviluppare anche le capacità computazionali e di *data-analysis* per applicare la teoria ai dati.

Obiettivo di questo modulo è proprio quello di mostrare allo studente le caratteristiche tipiche dei dati finanziari e dei modelli statistici/econometrici che ben catturano tali caratteristiche, e di rendere lo studente familiare con gli aspetti fondamentali della finanza computazionale, come il *Monte Carlo pricing* e la costruzione dinamica di portafogli, che gli permettono di diventare operativo in molte situazioni reali.

Contenuti sintetici

Utilizzo avanzato di R.

Lavorare con dati finanziari e verificare le loro proprietà empiriche.

Modelli GARCH uni- e multi-variati per la costruzione di portafogli e la valutazione di derivati.

Stime di matrici di covarianza di grandi dimensioni con applicazione ai portafogli.

Simulazione Monte Carlo per prezzare i contratti derivati.

Programma esteso

- Utilizzo avanzato di R

- Definizione dei principali titoli finanziari
- Fatti empirici dei prezzi e dei rendimenti finanziari
- Modelli GARCH univariati
- Modelli GARCH multivariati
- Utilizzo dei GARCH per la costruzione di portafogli dinamici
- Stima di matrici di covarianza di grandi dimensioni
- Metodo Monte Carlo e Bootstrap
- La simulazione di moti browniani (geometrici) univariati
- La simulazione di moti browniani (geometrici) multivariati
- Utilizzo del teorema fondamentale dell'asset pricing per approssimare il valore di un contratto derivato
- Eventuali estensioni (GARCH asset pricing, jump diffusion, curva dei tassi)

Prerequisiti

È necessaria una buona conoscenza del linguaggio R, di statistica descrittiva e inferenziale oltre che a nozioni di statistica multivariata e serie storiche.

Metodi didattici

Tutte le lezioni avvengono in laboratorio informatico. Gli argomenti teorici vengono immediatamente illustrati con esempi pratici scrivendo codice R. Le lezioni sono corredate da esercizi su dati e problemi reali.

Modalità di verifica dell'apprendimento

L'esame avviene in laboratorio informatico e allo studente è richiesta la soluzione di un problema reale per mezzo della scrittura di codice R. L'esame, di regola subito dopo quello di Risk Management, dura un'ora e preferibilmente, ma non obbligatoriamente, è da fare nel medesimo appello di Risk Management (preparare i due moduli assieme migliora il vostro apprendimento della materia). Se uno dei due moduli non fosse sufficiente, il voto del modulo sufficiente verrà conservato fino al superamento dell'esame dell'altro modulo.

Sulla pagina e-learning del modulo vengono resi disponibili molti testi e, talvolta, soluzioni degli esami passati. Non è previsto esame orale, se non su richiesta dello studente ai soli fini di discutere gli errori commessi nella prova su PC.

Il voto finale di *Gestione del Rischio M* è calcolato come media aritmetica arrotondata dei voti di *Risk Management* e *Computational Finance and Financial Econometrics*.

Testi di riferimento

- Dispensa scaricabile via e-learning.
- Wickham (2015) *Advanced R*. CRC Press. Primi 7 capitoli. Disponibile anche on-line: <http://adv-r.had.co.nz/>
- Remillard (2013) *Statistical Methods for Financial Engineering*, Chapman and Hall/CRC. <https://doi.org/10.1201/b14285>
- Iacus (2008) *Simulation and Inference for Stochastic Differential Equations: With R Examples*. Springer.

Solo il primo capitolo. Il volume può essere scaricato sotto rete unimib (o vpn unimib) da <https://link.springer.com/>

Periodo di erogazione dell'insegnamento

2° ciclo (novembre - gennaio)

Lingua di insegnamento

Inglese

Sustainable Development Goals

ISTRUZIONE DI QUALITÁ | LAVORO DIGNITOSO E CRESCITA ECONOMICA | IMPRESE, INNOVAZIONE E INFRASTRUTTURE
